

DAOL Weekly Strategy

2-5 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกศรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451)

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-May	*	CH	Manufacturing PMI	May	49.8	50.3
31-May	*	CH	Non-manufacturing PMI	May	49.4	49
1-Jun	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	May	50.8	52.2
1-Jun		US	S&P Global US Manufacturing PMI	May F	55.2	55.3
1-Jun	*	US	ISM Manufacturing	May	53.1	52.7
1-Jun		US	Construction Spending MoM	Apr	0.11%	0
2-Jun	*	EC	CPI Estimate YoY	May P	3.21%	3.00%
2-Jun	*	EC	CPI YoY	May P	3.21%	3.00%
2-Jun	*	EC	CPI MoM	May P	0.11%	1.00%
2-Jun	*	EC	CPI Core YoY	May P	2.43%	2.20%
2-Jun	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Apr	--	4.10%
3-Jun	*	CH	RatingDog China PMI Composite	May	--	53.1
3-Jun	*	US	ADP Employment Change	May	109.29k	109k
4-Jun	*	US	Initial Jobless Claims	46172	--	215k
5-Jun	*	TH	CPI YoY	May	3.20%	2.89%
5-Jun	*	TH	CPI NSA MoM	May	0.39%	2.75%
5-Jun	*	TH	CPI Core YoY	May	0.97%	0.83%
5-Jun	*	EC	GDP SA QoQ	1Q T	0.10%	0.10%
5-Jun		EC	GDP SA YoY	1Q T	0.80%	0.80%
5-Jun	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	92.18k	115k
5-Jun		US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.26%	0.20%
5-Jun	*	US	Unemployment Rate	May	4.32%	0.0

- ตลาดเอเชียพักฐานลดความร้อนแรง: ดัชนีหุ้นเอเชียแปซิฟิกของ MSCI ปรับตัวลดลง 0.6% นำโดยแรงเทขายทำกำไรในตลาดหุ้นเกาหลีใต้และกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากที่ได้ดัชนีพุ่งขึ้นอย่างร้อนแรงรับกระแส AI ก่อนหน้านี้ ขณะที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวลดลง 0.6%
- ราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทรงตัวระดับสูง: ราคาน้ำมันดิบ Brent ทรงตัวอยู่ที่ระดับประมาณ 95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เนื่องจากสัญญาณที่ขัดแย้งกันในวันออกกลางทำให้ความหวังเรื่องข้อตกลงหยุดยิงคลุมเครือ ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 4.46% ท่ามกลางความกังวลว่าต้นทุนพลังงานที่สูงจะกดดันให้เฟด (Fed) ภายใต้ประธานคนใหม่ Kevin Warsh ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังคงเข้าสู่เดือนที่ 4: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และนายกรัฐมนตรีเบนจามิน เนแทนยาฮูของอิสราเอล ให้ข้อมูลที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับการสู้รบในเลบานอน ขณะที่ทางการอิหร่านได้ปฏิเสธรายงานข่าวเรื่องข้อตกลงชั่วคราว พร้อมระบุว่าพร้อมจะร่วมมือกับกลุ่มพันธมิตรเพื่อตอบโต้หากการสู้รบในเลบานอนยังคงดำเนินต่อไป

- ภาคผลิตสหรัฐฯ แข็งแกร่งพุ่งต้นทุนพุ่ง: ดัชนีภาคการผลิต (ISM) เดือนพฤษภาคมของสหรัฐฯ ขยายตัวในอัตราที่รวดเร็วที่สุดในรอบ 4 ปี แต่ดัชนีราคาสินค้า (Prices-paid gauge) ยังคงพุ่งสูงใกล้ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2022 ตอกย้ำความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อขาขึ้น
- กระแสเงินทุน AI ยังหนุนเป็นรายบริษัท: แม้ภาพรวมจะพักฐาน แต่ฝั่งองค์กรขนาดใหญ่ยังคงเร่งระดมทุน โดย Alphabet ประกาศแผนระดมทุน 80,000 ล้านดอลลาร์ รวมถึงการจับมือกับ Berkshire Hathaway เพื่อขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI ขณะที่หุ้น Hewlett Packard Enterprise (HPE) พุ่งขึ้น 27% ในช่วงหลังปิดตลาดจากคาดการณ์ยอดขายเซิร์ฟเวอร์ AI ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ Anthropic ได้ยื่นเอกสารลับเพื่อเตรียมทำ IPO ในช่วงฤดูใบไม้ร่วงนี้แล้ว

1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ภาพรวมดัชนี

- แนวโน้มตลาด (Trend) เคลื่อนไหวออกข้าง (Sideways) กรอบ 1550-1590 จุด
- ตลาดรอความชัดเจนจากปัจจัยต่างประเทศและผลกระทบต่อเนื่องจากการปรับน้ำหนักดัชนี

แนวรับสำคัญ 1550 จุด / แนวต้าน 1590 จุด



1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ผลกระทบจาก MSCI Rebalance

- MSCI Global Standard กระตุ้นแรงเทขายอย่างหนักในช่วงที่ตลาดในหลายภูมิภาค (อินเดีย -1.5%)
- หุ้นไทยเผชิญแรงขาย ณ ราคา ATC สูงกว่า 1 พันล้านบาท ถึง 7 ตัว
- คาดว่าสัปดาห์นี้ราคาหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มกลับสู่ภาวะสมดุลตามพื้นฐานจริง

SET Impact Gain	Impact	Trade	%Chg	Volume	Value
CPALL	0.5325	47.25	1.51	190559	4577330
KBANK	0.5325	33.90	4.61	790258	3871302
MEAT	0.2750	12.00	0.79	227333	2719745
AOT	0.1295	5.94	0.91	482938	2787479
CPI66	0.3250	0.94	9.75	1795498	2167830
CAE	0.1300	0.79	3.25	1799330	478377
SEAP	0.1300	0.53	23.20	173948	172842
BH	0.1350	1.91	0.53	73285	1662874
GPSC	0.8850	2.36	0.67	347594	333223
GHM	0.8650	0.04	2.12	226133	112383
SAWM&IL	0.8050	0.96	2.94	1823998	739813
GPAL	0.6130	0.64	0.63	59332	337129
HIS	0.6385	0.38	2.20	57789	181046
SAWAD	0.6360	0.26	1.86	214939	365495
AR2HO	0.6550	0.39	0.63	843937	258687
AWC	0.8350	0.31	0.65	333997	81471
TIER OR	0.8400	0.26	1.10	457153	587628
TCE	0.8450	0.24	0.94	129882	380877
KSP	0.8450	0.33	3.39	19196	9171
KCE	0.8450	0.28	1.25	395393	1463311
SOE	0.8441	0.41	7.25	1442142	184633
RATCH	0.8455	0.52	0.32	17333	34397

หุ้นที่รับผลกระทบ:
GULF
DELTA
ADVANC
PTTEP
CPALL
PTT

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-0.7750	141.50↓	-2.50	-4.78	414440	3982807
PTTGG	-0.7200	34.50↓	-2.50	-3.95	337493	1698823
FSMART	-0.2700	8.70↓	-0.29	-6.04	422990	379217
KB	-0.2489	33.15↓	-4.58	-4.12	456536	1869314
BANPT	-0.1548	22.26↓	-0.35	-7.61	468383	161488
SARZ	-0.1244	1.02↓	-0.23	-6.19	236018	443022
XTB	-0.1244	2.40↓	-0.33	-8.87	1238848	377391
CRET	-0.1345	6.60↓	-0.15	-1.99	471638	319828
BEP	-0.1200	32.25↓	-1.20	-2.92	99298	228291
HAMPO	-0.1185	5.20↓	-0.15	-2.35	983132	527223
RORT	-0.1150	9.40↓	-0.23	-0.24	1357135	829323
TXE	-0.0670	18.00↓	-0.50	-4.32	386763	734537
GTTTG	-0.0630	17.70↓	-0.34	-8.30	195347	273878
STRT	-0.0480	17.20↓	-0.20	-3.11	44794	33838
ITE	-0.0460	0.30↓	-0.01	-8.23	21073	34767
TTW	-0.0130	0.30↓	-0.36	-4.06	36834	38772
NHXTAE	-0.0350	8.90↓	-0.97	-8.16	819362	96336
TPMAMA	-0.0300	187.00↓	-1.00	-4.39	10	339
CHNFIY	-0.0260	13.90↓	-2.34	-8.79	13132	15273
SIFCNR	-0.0260	17.00↓	-1.20	-3.01	32706	38748
SDX	-0.0273	4.50↓	-0.01	-33.23	2115	18
MIATTA	-0.0276	24.50↓	-0.38	-1.21	151482	383131
CHG	-0.0261	1.45↓	-0.87	-2.01	621784	

1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: SET Impact Analysis

- ภาพรวมของหุ้นที่ส่งผลกระทบต่อดัชนี (Impact to SET) ทั้งเชิงบวกและลบ
- กลุ่มพลังงานและค้าปลีกมีอิทธิพลสูงต่อการสวิงตัวของดัชนีในสัปดาห์นี้

SET Impact Gain

Stock	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPALL	0.2250	42.25↑	1.82	1.31	190556	4910332
KBANK	0.1950	291.00↑	2.20	15.38	702320	3771302
AOT	0.1220	73.30↑	1.30	1.30	227336	2781810
GULF	0.1750	12.60	0.65	5.27	1692113	2191397
RAJP	0.1970	1.65↑	0.83	23.35	1132800	177842
BRKM	0.1320	17.30↑	0.78	4.37	119165	1237832
BITSON	0.8720	13.60	1.90	2.40	499228	787891
LMBG	0.8940	179.50↑	0.65	4.33	25354	1666228
CRMT	0.8650	22.40↑	0.65	3.09	738733	138992
BH	0.8850	1.40	0.40	7.41	1198173	812323
EPM	0.8850	2.00	0.83	0.87	271394	136963
GGPSUL	0.8500	3.60↑	0.82	7.23	1623800	254711
ATC	0.8450	11.35↑	0.75	2.04	57399	131048
SAWAD	0.8450	22.50↑	0.65	1.65	218469	858492
AWC	0.8450	2.28↑	0.50	0.82	390997	81471
RIRLAR	0.8450	12.88↑	0.25	1.10	487153	261234
KCP	0.8450	0.25	0.50	3.99	18106	9173
REE	0.8550	27.24	0.50	1.25	1133895	1463311
RAS	0.0276	26.03↑	0.24	0.66	17733	24337

SET Impact Loss

Stock	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-0.7750	141.50↑	-1.05	-6.25	414404	4549444
PTTGC	-0.7260	33.750	-0.21	-3.31	212460	1698825
FSMART	-0.2730	8.750	-1.02	-5.23	432390	826214
KCE	-0.1225	58.730	-0.01	-4.99	373679	1739485
BANPU	-0.1245	22.360	-2.28	-1.56	166305	143299
FTG	-0.1245	1.420	-0.04	-4.53	1636680	829962
EIGS	-0.1280	2.680	-1.08	-4.53	111230	272102
SCX	-0.1180	37.250	-1.03	-3.12	15392	228388
LTMC	-0.0226	8.910	-0.15	-3.12	175036	734227
DONEH	-0.0320	33.350	-0.03	-3.12	39320	446369
TTMA	-0.2450	26.600	-2.05	-3.12	303075	1042334
TRM8	-0.1060	187.50	-1.10	-3.12	373362	139332
TFW	-0.0460	1.990	-0.01	-1.73	22272	244754
POL	-0.0760	22.60	-0.01	-2.43	179.90	288076
TPL	-0.0788	13.30	-0.01	-1.62	29003	38732
TTMAMA	-0.0172	4.90	-0.41	-1.62	16.762	39313
HTTIS	-0.0726	0.540	-0.88	-1.81	7.920	38712
MIC	-0.0274	24.80	-5.84	-1.82	3419	517
MITSBIB	-0.0140	5.80	5.80	-1.72	12.910	301201

size of last trade 29 May 2026

MSCI Rebalance	Price	Last Trade
GULF	62.0	4,100,965,200
DELTA	353.0	3,633,923,200
ADVANC	353.0	3,187,837,100
PTTEP	141.5	2,832,320,600
AOT	55.3	1,789,707,725
CPALL	47.3	1,712,028,150
PTT	36.3	1,306,312,250
SCC	227.0	976,417,800
KBANK	201.0	974,910,300
BDMS	18.2	875,308,980
SCB	134.5	829,461,500
MINT	22.5	608,143,500
TRUE	13.8	484,949,940
BH	179.5	467,794,950
KTB	34.8	430,910,425
CPF	19.0	356,787,700
CPN	64.5	312,205,800
PTTGC	33.5	306,826,500
TTB	2.3	285,551,304
KCE	37.5	239,718,750
TFG	9.8	235,352,325
MRDIYT	8.7	185,524,890
TOA	12.2	184,911,740
TOP	46.3	183,584,750
IVL	23.3	174,377,200
WHA	4.9	166,543,160
CRC	21.1	118,451,180
HANA	37.3	117,501,400
BANPU	5.7	116,646,510
KKP	88.0	111,205,600



2. ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยในประเทศ (มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ)

- โครงการ “ไทยช่วยไทย พลัส” ได้รับการตอบรับเชิงบวก ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก
- กระทรวงการคลังเตรียมเปิดตัว AI นกกระชิบ ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย



26.04

ล้านราย

ยอดผู้ลงทะเบียนประชาชนทะลุ

31

ก.ค.

ร้านค้าใหม่สมัครได้ถึง

1 แสน

ล้านบาท

การใช้จ่ายรวมทะลุ

2. ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยในประเทศ (การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและพลังงาน)

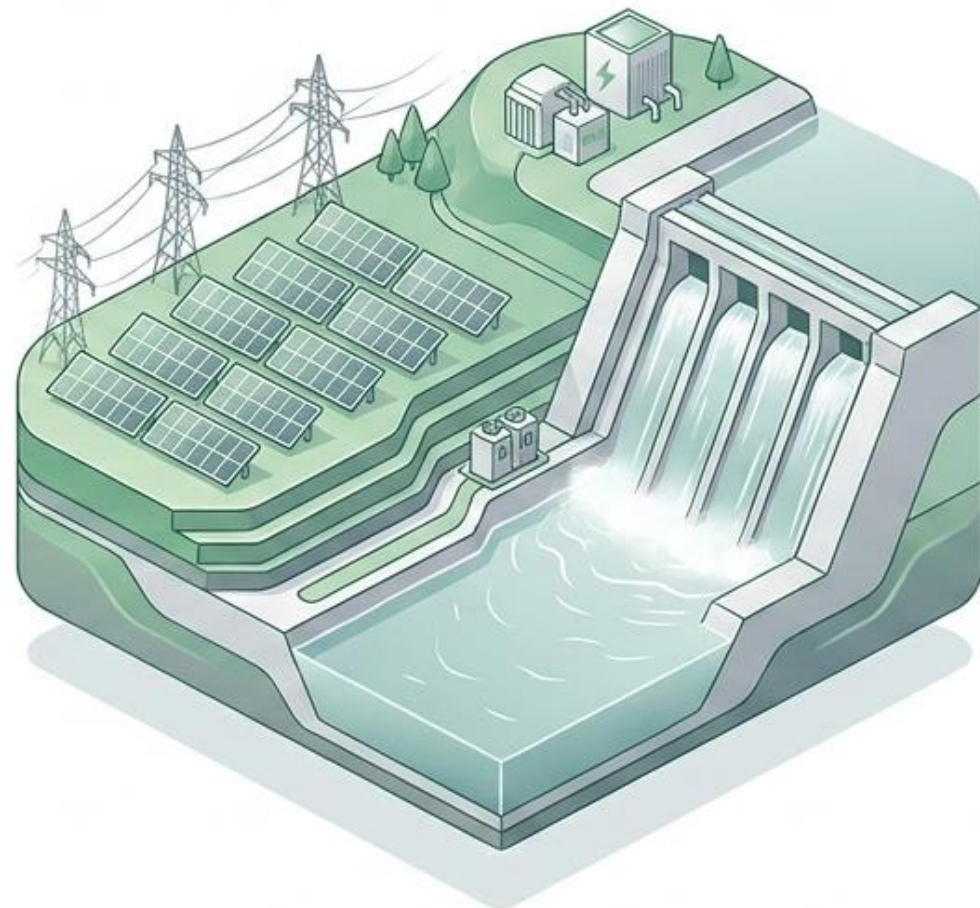
- CKPower เดินหน้าลงทุนขยายโรงไฟฟ้าพลังน้ำและโซลาร์ฟาร์ม รับเทรนด์พลังงานสะอาด
- ตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 และเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียน



มูลค่าการลงทุน: กว่า 1 หมื่นล้านบาทในระยะเวลา 4 ปี



สัดส่วนพลังงานหมุนเวียน: แตะ 95%



2. ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยในประเทศ (ความร่วมมือระหว่างประเทศ)

- ไทยและเวียดนามลงนาม MOU 4 ฉบับยกระดับความร่วมมือทางเศรษฐกิจและเทคโนโลยี
- เตรียมผลักดันการตั้งศูนย์ซ่อมบำรุงอากาศยาน (MRO) ที่อุตะเถา เพื่อกระตุ้นภาคอุตสาหกรรมการบิน

เป้าหมายมูลค่าการค้าระหว่างกันทะลุ
2.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ



2. ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยต่างประเทศ (แนวโน้มดอกเบี้ย FED)

- ความเสี่ยงเงินเฟ้อจากสงครามอาจทำให้การปรับลดดอกเบี้ยชะลอตัว
- ตลาดให้น้ำหนักสูงกว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิถุนายน

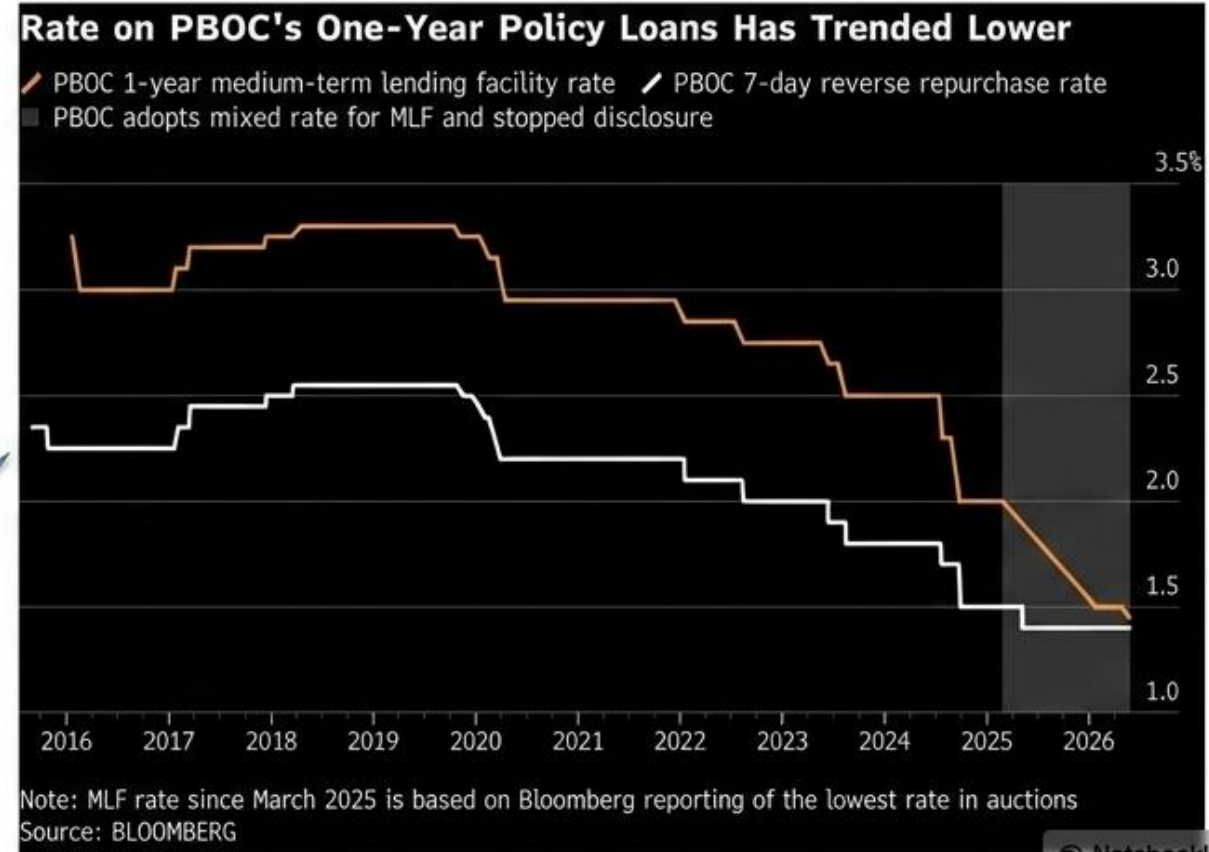


ความน่าจะเป็นที่จะคง
ดอกเบี้ยระดับ
3.50 - 3.75%
ในวันที่ 17 มิ.ย. 26

2. ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยต่างประเทศ (เศรษฐกิจจีน)

- **ดัชนีโรงงานภาคเอกชนจีนชะลอตัว**
สะท้อนแรงกดดันจากอุปสงค์ภายใน
และต่างประเทศ
- **ธนาคารจีนมี Net Borrowing เพิ่มขึ้น**
สะท้อนสภาพคล่องส่วนเกินในระบบเริ่ม
ผ่อนคลาย

ข้อมูล RatingDog PMI เดือน พ.ค.
ส่งสัญญาณ**ลบ**ต่อภาคการส่งออกของจีน



3. ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension (1/2)

The Key Sticking Points for a US-Iran Peace Deal: Explainer

The Strait of Hormuz

อิหร่านควบคุมเส้นทางเดินเรือและต้องการระบบเก็บค่าผ่านทางถาวร ขณะที่สหรัฐฯ ยืนยันให้เปิดเสรีและถอนกำลังปิดล้อม

ช่องแคบฮอร์มุซรองรับการขนส่งน้ำมันและ LNG 1 ใน 5 ของโลก



Iran's Nuclear Program

สหรัฐฯ ต้องการให้อิหร่านระงับการเสริมสมรรถนะแร่ยูเรเนียมและส่งมอบสต็อกเดิม แต่อิหร่านปฏิเสธการส่งออกแร่ระดับเกือบอาวุธ (60% enriched) ออกนอกประเทศ

สต็อกยูเรเนียมอิหร่านอยู่ที่ 441 กิโลกรัม

3. ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension (2/2)

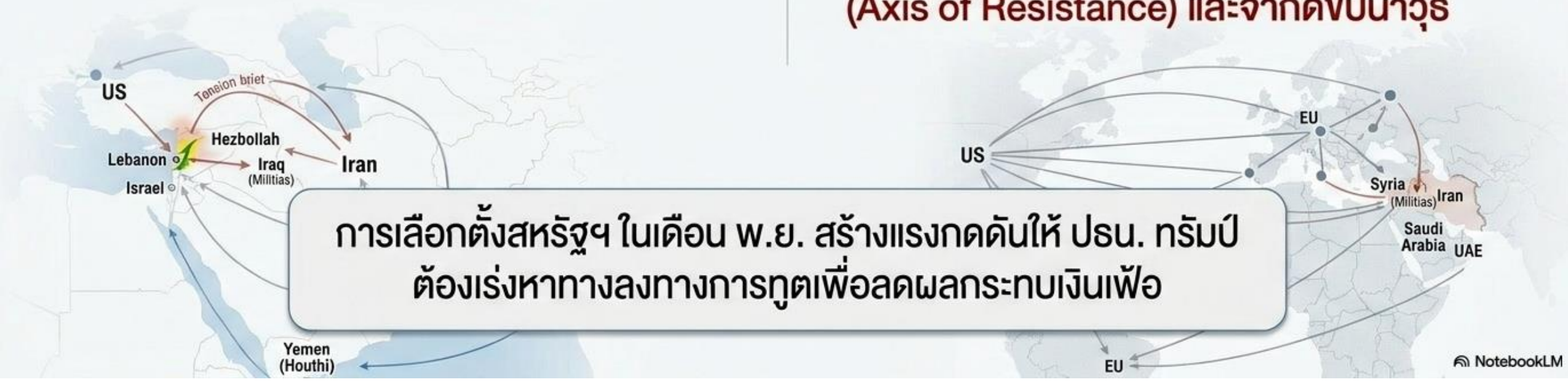
The Key Sticking Points for a US-Iran Peace Deal (Continued)

The Lebanon Conflict

อิหร่านต้องการให้การสงบศึกครอบคลุมถึงเลบานอน (Hezbollah) แต่อิสราเอลเรียกร้องให้กลุ่ม Hezbollah วางอาวุธทั้งหมด

Sanctions & Militias

อิหร่านเรียกร้องการยกเลิกคว่ำบาตรและคืนเงินทุนที่ถูกอายัด ขณะที่สหรัฐฯ ต้องการให้ยุติการสนับสนุนกลุ่มติดอาวุธในภูมิภาค (Axis of Resistance) และจำกัดจีปนาอาวุธ

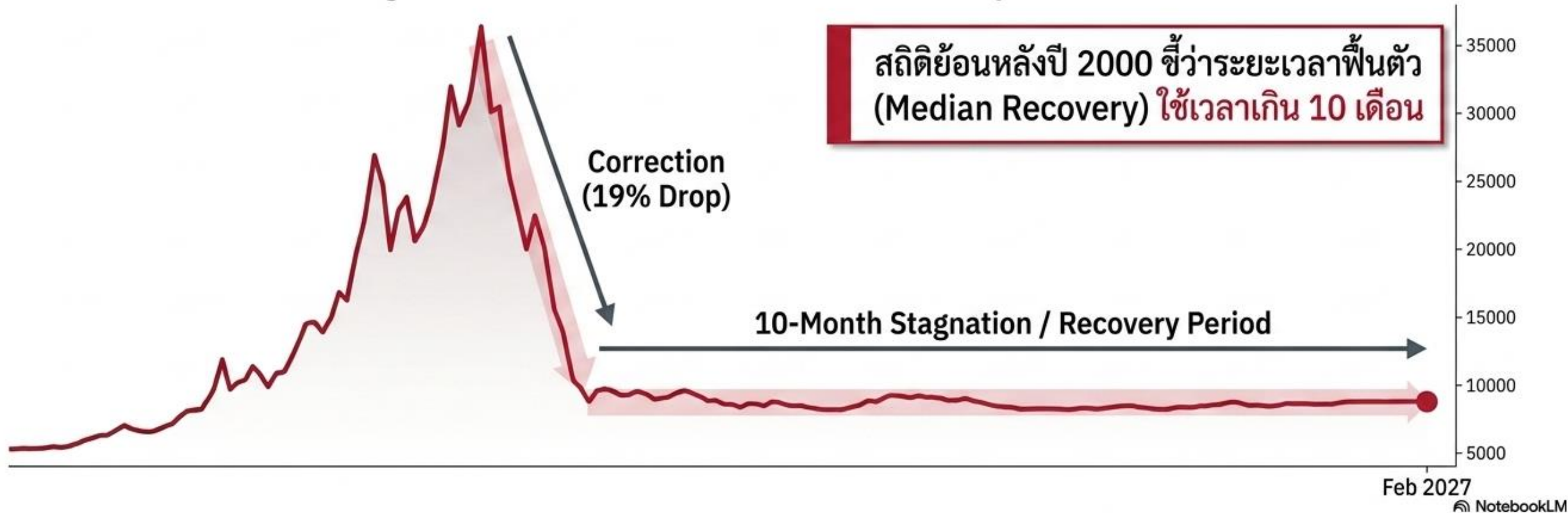


- ทรมปีกลับลำโพสต์บวก ท่ามกลางความคลุมเครือ: หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรมปี เคยแสดงท่าทีไม่แยแสและกล่าวว่าสหรัฐฯ "คุยกับอิหร่านมากเกินไปแล้ว" ในช่วงวันจันทร์ ล่าสุดเขาได้โพสต์ผ่าน Truth Social ว่า "การเจรจากับสาธารณรัฐอิสลามอิหร่านยังคงดำเนินต่อไปอย่างรวดเร็ว" พร้อมให้สัมภาษณ์กับสื่อ ABC News ว่าคาดจะบรรลุข้อตกลงขยายเวลาหยุดยิงและเปิดช่องแคบฮอร์มุสได้ "ภายในสัปดาห์หน้า"
- ปมเลบานอนยังเป็นงูพันหาง: ทรมปีอ้างว่าสามารถตกลงกับกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ให้หยุดโจมตีอิสราเอลได้ และได้คุยกับ เบนจามีน เนทันยาฮู ซึ่งรับปากว่าจะไม่บุกลึกเข้าไปในเลบานอนเพิ่ม (ซึ่งการบุกเลบานอนถือเป็นอุปสรรคขั้นโตที่ทำให้อิหร่านไม่ยอมลงนามในดีลชั่วคราว) ทว่าเนทันยาฮู ย้อนเกล็ดออกแถลงการณ์ชัดเจน โดยยืนยันว่ากองทัพอิสราเอลจะ "เดินหน้าปฏิบัติการทางทหารในเลบานอนใต้ตามแผนเดิมต่อไป"

- การสู้รบจริงยังคงดุเดือด: ข้อตกลงหยุดยิงในปัจจุบันยังคงเปราะบางอย่างยิ่ง ล่าสุดกองทัพสหรัฐฯ เพิ่งเปิดฉากทิ้งระเบิดถล่มสถานีเรดาร์และฐานโดรนในอิหร่านเมื่อวันจันทร์ เพื่อตอบโต้ที่อิหร่านยิงโดรนอเมริกันตกในช่วงสุดสัปดาห์ ขณะเดียวกันอิหร่านก็ยิงขีปนาวุธพุ่งเป้าถล่มทหารอเมริกันในคูเวต (แต่สหรัฐฯ สกัดไว้ได้)
- ฮอรั่มุสยังวิกฤต เรือสินค้าติดค้างนับพัน: ปัจจุบันช่องแคบฮอรั่มุสยังคงเผชิญภาวะชะงักงันจากการปิดล้อมและการปะทะ ส่งผลให้มีเรือสินค้าติดค้างอยู่ราว 1,500 ลำ ล่าสุดเกิดเหตุเรือบรรทุกสินค้าถูกโจมตีด้วยระเบิดและโดรนจนเกิดเพลิงไหม้ทางตะวันออกเฉียงใต้ของอิรัก ตอกย้ำความเสี่ยงด้านโลจิสติกส์การเดินเรือในภูมิภาคที่ยังอยู่ในระดับแดงเข้ม

4. ราคาทองคำ: สัญญาณปรับฐานและแรงกดดันต่อพอร์ต

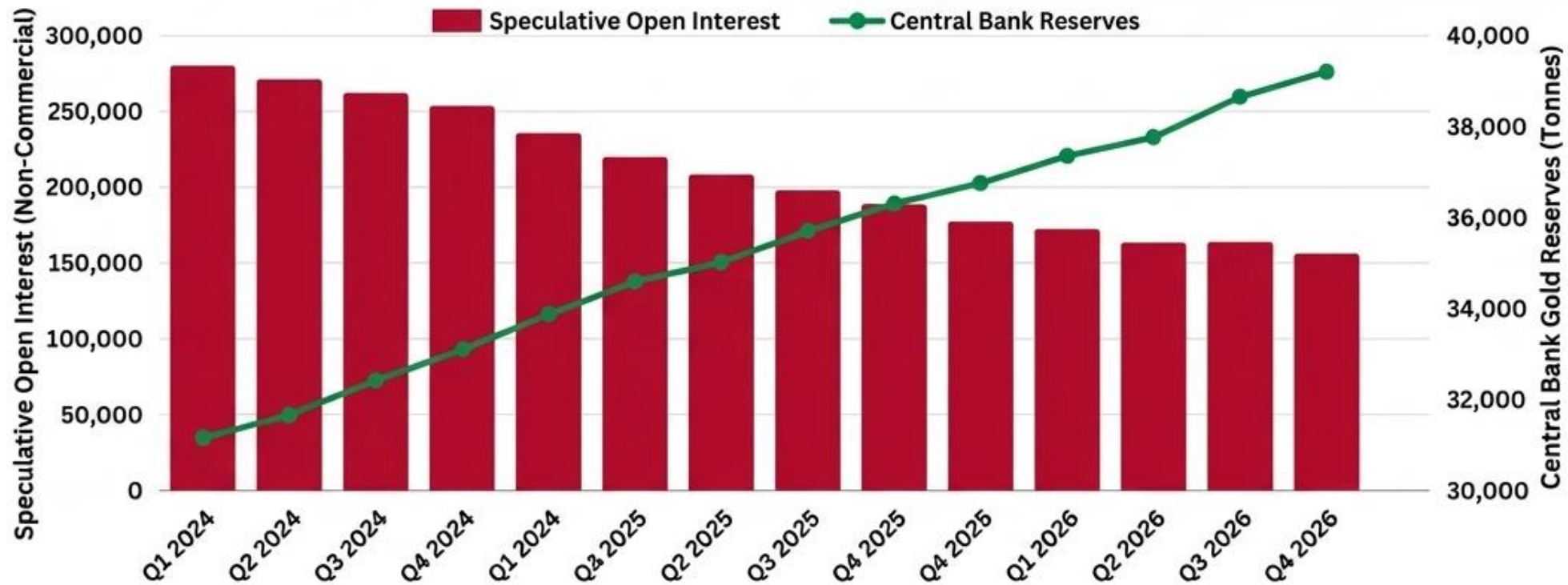
- ทองคำส่อแววเป็นปัจจัยฉุด (Drag) พอร์ตการลงทุนในปี 2026
- ราคาทองดิ่งลงกว่า 19% ภายใน 2 เดือนนับจากจุดสูงสุด สถิติชี้ต้องใช้เวลาฟื้นตัวกว่า 10 เดือน
- คาดว่าทองคำจะเข้าสู่สภาวะซิมยาวไปจนถึงอย่างน้อยเดือนกุมภาพันธ์ 2027



4. ราคาทองคำ: ข้อมูลผู้เล่นในตลาดและธนาคารกลาง

- **แรงเก็งกำไรในตลาดทองคำแพร่ลงชัดเจน** สถานะคงค้าง (Open Positions) ของนักลงทุนเก็งกำไรลดลงต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม **ธนาคารกลางในตลาดเกิดใหม่ นำโดยจีน** ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มทองคำในทุนสำรองเพื่อกระจายความเสี่ยง (Diversification)

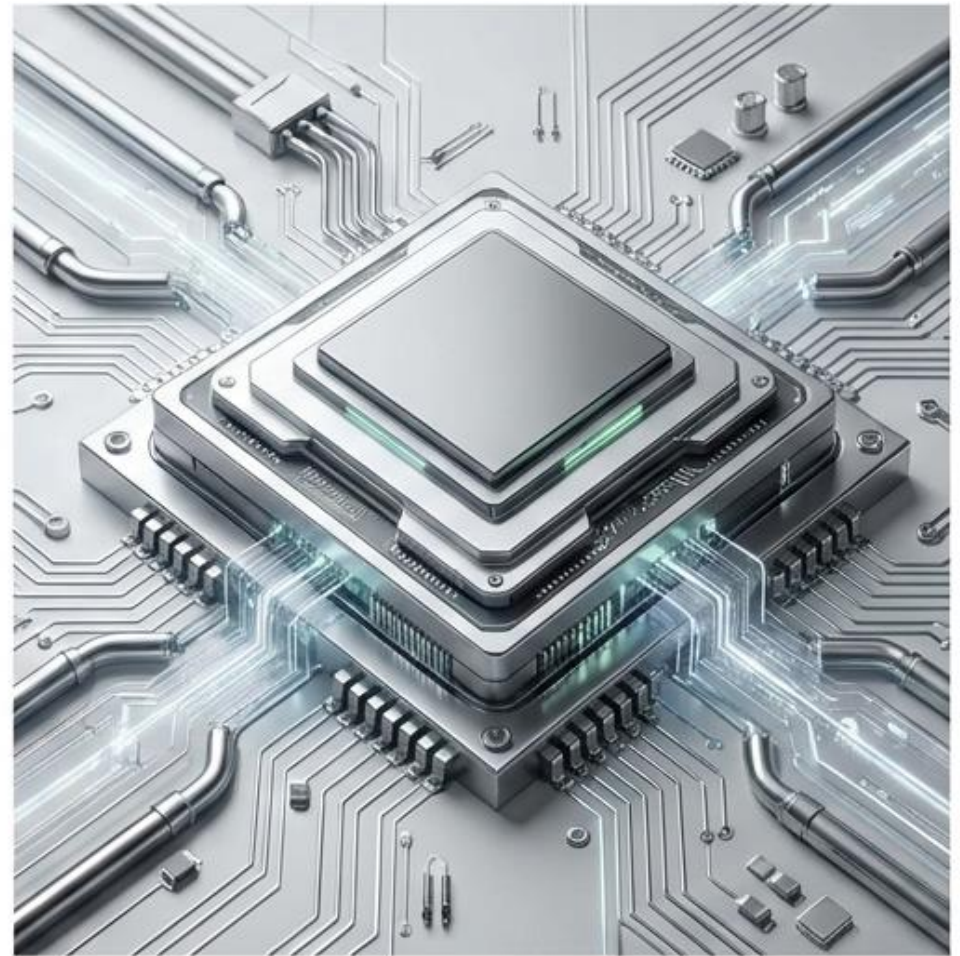
สัญญา Non-commercial ลดลงต่ำกว่า 155,000 สัญญา (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 195,000 สัญญา)



5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: กลุ่มเทคโนโลยีและ AI

- ตลาดหุ้นทั่วโลกทำสถิติสูงสุดใหม่ (Record High) นำโดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นในกลุ่ม AI
- ห่วงโซ่อุปทานกลุ่ม Semiconductor, Memory (DRAM/HBM) และ Data Center ในเอเชีย ได้รับแรงหนุนอย่างต่อเนื่อง

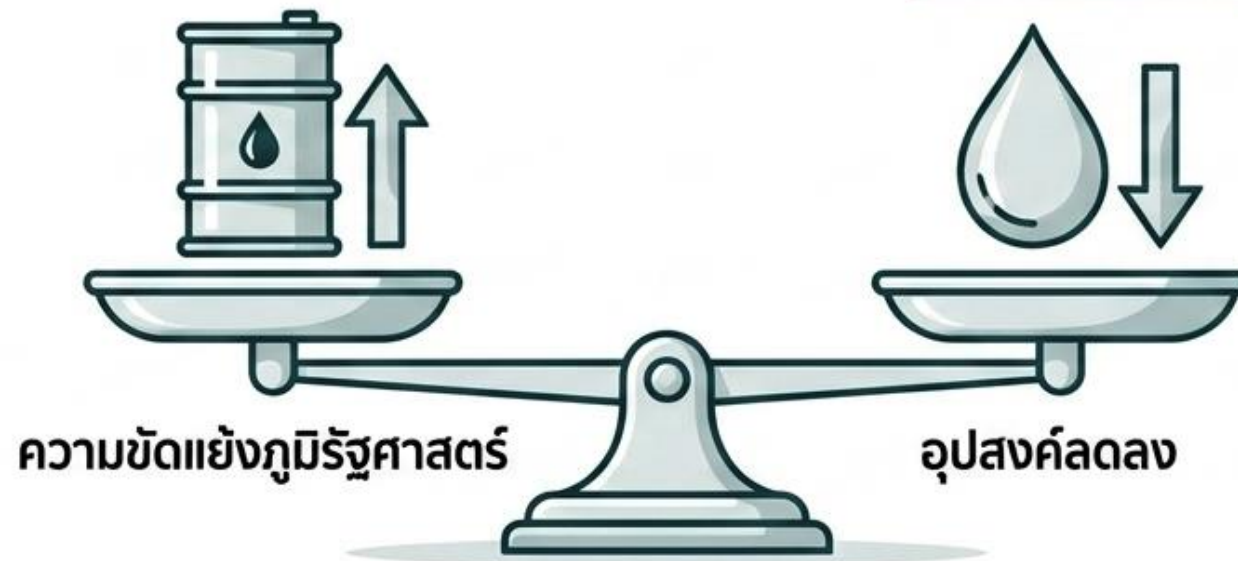
การประเมินมูลค่า (Valuation) และ Earnings Cycle ของกลุ่มผลิตชิปยังคงเติบโตแข็งแกร่ง



5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: แนวโน้มพลังงานและราคาน้ำมัน

- **ตลาดน้ำมันเผชิญความเสี่ยงสองทาง (Two-Sided Risk):** ความขัดแย้งในตะวันออกกลางดันราคาขึ้น แต่การใช้งานที่ลดลงช่วยจำกัดการพุ่งของราคา
- **ราคาน้ำมันฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในรอบ 6 สัปดาห์** จากความไม่แน่นอนของข้อตกลงสหรัฐฯ-อิหร่าน

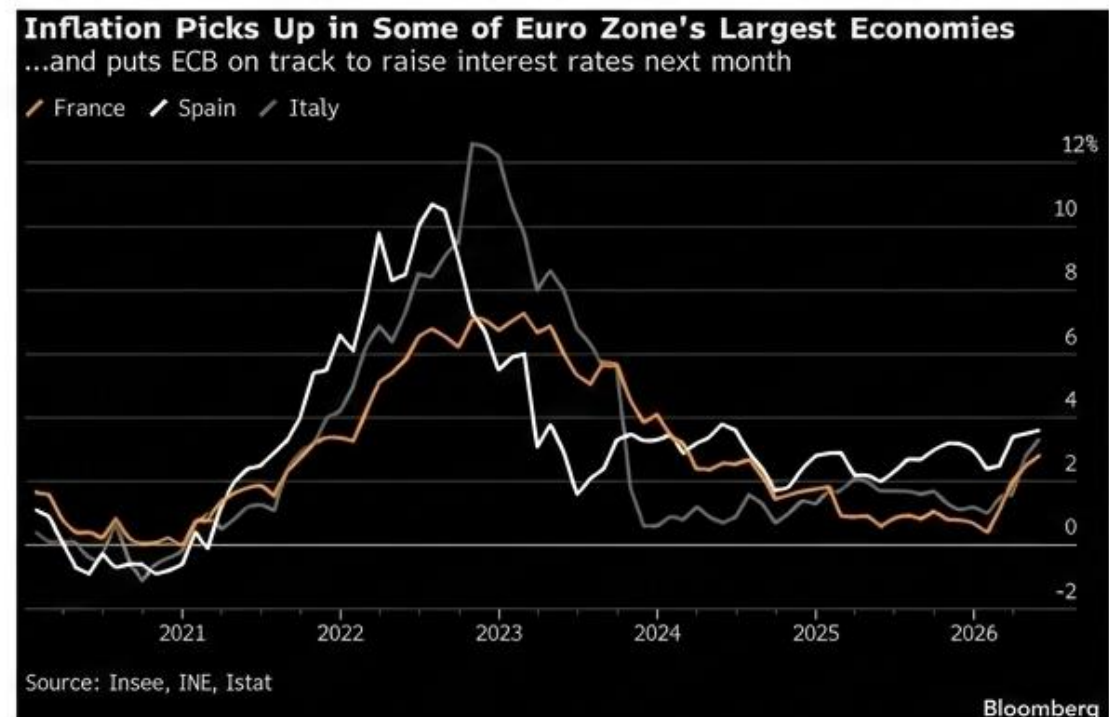
ปริมาณการสัญจรของเรือบรรทุกน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังถูกควบคุมอย่างเข้มงวด



5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: ภูมิภาคยุโรปและเงินเฟ้อ

- **หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศของยุโรป (Defense Stocks) เริ่มชะลอความร้อนแรง (Cooling off) นักลงทุนเริ่มพิจารณากระแสเงินสดและกำไรจริงมากขึ้น**
- **ECB เตือนความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เกิดจากสงคราม อาจทำให้ความคาดหวังเงินเฟ้อหลุดกรอบ (Unanchored)**

อัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศใหญ่ยุโรป เริ่มเริ่มกดดันการใช้จ่ายของผู้บริโภค



5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: อสังหาริมทรัพย์และเครดิตจีน

- **วิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในจีนยังเปราะบาง**
(Vanke เลื่อนระดับความรุนแรงลงเล็กน้อยจากความไม่แน่นอนของเส้นตายทางการเงิน)
- **ภาคอสังหาริมทรัพย์พยายามปรับตัว**
ผ่านการขายสินทรัพย์เพื่อบริหาร
Leverage (เช่น กรณี Link REIT)

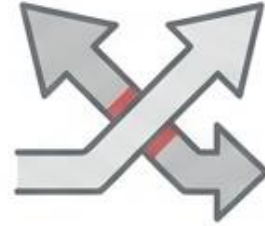
สภาพคล่องและ Credit Spread ของกลุ่ม Property Developer จีนยังอยู่ในระดับที่ต้องเฝ้าระวัง



ภาพรวมและบทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)



ตลาดแกว่งตัวในกรอบแคบ
นักลงทุนชะลอการลงทุน
เนื่องจากมีวันหยุดหลายวัน



ตัวแปรสำคัญยังไม่ชี้ทิศทาง
ชัดเจน เช่น ทิศทางหลัง
MSCI Rebalance
และการเจรจาอิหร่าน-
สหรัฐฯ ที่ยังรอข้อสรุป



กลยุทธ์แนะนำ Selective Buy
ในกลุ่มที่ได้โอกาสส่งผลกระทบต่อ
รัฐและงบประมาณเบิกจ่าย

กรอบดัชนีฯ ประเมินที่ 1550-1590 จุด



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Equity	Bonds	Portfolio							
Country		Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
▼ Asia (11)									
China		31MAR2026			-64,427.4	+17,877.7	+17,877.7	+129,635.5	
India		29MAY2026	-2,301.2	-2,021.4	-4,909.0	-10,130.1	-25,920.7	-34,975.8	-26,582.1
Indonesia		29MAY2026	-478.5	-693.6	-216.9	-1,206.9	-3,154.5	-1,491.8	+695.0
Japan		22MAY2026		+6,787.3	+21,944.1	+85,316.9	+73,624.8	+120,090.2	+157,567.9
Malaysia		28MAY2026	-97.2	-222.6	-530.8	-455.0	-164.2	-3,090.7	-6,039.8
Philippines		01JUN2026	-18.3	-18.3	-18.3	-380.1	-241.5	-875.9	-286.3
S. Korea		01JUN2026	-1,332.3	-1,332.3	-1,332.9	-28,643.9	-65,657.4	-59,286.0	-36,418.2
Sri Lanka		01JUN2026	+0.0	+0.0	+0.0	-39.5	-103.4	-199.9	-161.4
Taiwan		01JUN2026	+1,146.4	+1,146.4	+1,146.4	+17,956.2	-955.7	+2,136.6	+35,726.8
Thailand		29MAY2026	-48.6	-16.8	+109.6	+30.1	+670.1	-832.8	+3,260.6
Vietnam		01JUN2026	-23.7	-23.7	-23.7	-1,288.4	-2,396.7	-5,693.6	-2,068.3

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

6. Fund Flow: ทิศทางกระแสเงินทุนต่างชาติ


- นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นฝั่งขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย
- แรงเทขายส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบสืบเนื่องจากการ Rebalance ของ MSCI

ยอดขายสุทธิตลาดหุ้น (SET+MAI) อยู่ที่ **1,616** ล้านบาท
(ข้อมูล ณ วันที่ 29 พ.ค. 2569)





7. Calendar: ตารางเศรษฐกิจสำคัญ (สหรัฐอเมริกา)

ตัวเลขการจ้างงานและภาคการผลิตของสหรัฐฯ จะเป็นตัวกำหนดทิศทางนโยบายดอกเบี้ย FED ในช่วงกลางเดือน

			
1-Jun	US ISM Manufacturing	Surv: 53.09	Prior: 52.70
2-Jun	US JOLTS Job Openings Rate	Surv: --	Prior: 4.10%
5-Jun	US Change in Nonfarm Payrolls	Surv: 92.18k	Prior: 115k
5-Jun	US Unemployment Rate	Surv: 4.32%	Prior: --

7. Calendar: ตารางเศรษฐกิจสำคัญ (จีน และ ยุโรป)

ติดตามดัชนีชี้วัดภาคอุตสาหกรรมจีนและตัวเลขเงินเฟ้อของสหภาพยุโรป

		
31-May	CH Manufacturing PMI	Surv: 49.83 Prior: 50.30
2-Jun	EC CPI YoY	Surv: 3.21% Prior: 3.00%
9-Jun	CH Exports YoY	Surv: -- Prior: 14.10%
11-Jun	EC ECB Main Refinancing Rate	Surv: -- Prior: 2.15%

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดเปิดซื้อขายเพียง 3 วัน ขณะที่ปัจจัยตลาดเอง ยังมีความไม่ชัดเจนในหลายๆเรื่อง ควรเน้นการเลือกลงทุนในกลุ่มที่ได้รับปัจจัยบวกเฉพาะตัว (Selective Buy) โดยแบ่งออกเป็น 2 Theme
- อานิสงส์มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ : เริ่มให้ใช้สิทธิได้ตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. ซึ่งจะเป็นแรงกระตุ้นเศรษฐกิจและสร้างเม็ดเงินหมุนเวียน กลุ่มหุ้นแนะนำ ค่าปลีกและสินค้าอุปโภคบริโภค เช่น GLOBAL, CPALL และ CPAXT
- การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณและลงทุนภาครัฐ กลุ่มรับเหมาก่อสร้างและวัสดุก่อสร้าง เช่น CK , STECON
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ GLOBAL* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: GLOBAL*(10%), GUNKUL*(10%), CPALL(10%), SIS*(10%), COM7* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)

คำแนะนำเชิงเทคนิค (Technical Picks)



JMART



BA

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL

다음

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

'DAOL, your lifetime financial partner'

📧 contactcenter@daol.co.th

☎ 1538

🌐 www.daol.co.th

📘 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 DAOL Channel